

[ENGLISH OFFICE TRANSLATION]

Fusjonsplan

for fusjon mellom

XXL ASA
org nr 995 306 158
Strømsveien 245, 0668 Oslo

og

Gigasport AS
org nr 995 482 193
Strømsveien 245, 0668 Oslo

Merger Plan

for merger between

XXL ASA
reg no 995 306 158
Strømsveien 245, 0668 Oslo

and

Gigasport AS
reg no 995 482 193
Strømsveien 245, 0668 Oslo

FUSJONSPLAN

Denne Fusjonsplanen er inngått 28. april 2015 mellom:

- (1) **XXL ASA** (org nr 995 306 158), Strømsveien 245, 0668 Oslo ("**XXL**"); og
- (2) **Gigasport AS** (org nr 995 482 193), Strømsveien 245, 0668 Oslo ("**Gigasport**").

1 BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Gigasport er et heleid datterselskap av XXL. Selskapenes styrer har besluttet fusjon av selskapene hvor XXL skal være det overtakende selskap. Selskapenes styrer har derfor i fellesskap utarbeidet denne Fusjonsplan.

Formålet med fusjonen er å forenkle eierstrukturen i XXL-konsernet. Ved fusjonen overføres derfor Gigasports samlede eiendeler, rettigheter og forpliktelser til morselskapet XXL.

2 FUSJONSMETODE

Fusjonen foretas overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven § 13-24, ved at Gigasport's eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres som helhet til XXL uten vederlag. Gigasport oppløses ved fusjonens gjennomføring.

Den selskapsrettslige vedtakelse av fusjonen skjer gjennom styrebeslutninger i XXL og Gigasport. Aksjonærene i XXL informeres om Fusjonsplanen i tråd med allmennaksjelovens regler.

3 TIDSPUNKTER

3.1 Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse

MERGER PLAN

This merger plan has been entered into on 28 April 2015 between:

- (1) **XXL ASA** (reg. no. 995 306 158), Strømsveien 245, 0668 Oslo ("**XXL**"); and
- (2) **Gigasport AS** (reg. no. 995 482 193), Strømsveien 245, 0668 Oslo ("**Gigasport**").

1 REASON FOR MERGER

Gigasport is a wholly owned subsidiary of XXL. The Board of Directors of both companies have decided to merge the companies whereby XXL shall be the acquiring company. The Board of Directors has therefore jointly prepared this Merger Plan.

The purpose of the merger is to simplify the group structure. Under the merger, all Gigasport's assets, rights and liabilities are transferred to the parent company XXL.

2 METHOD FOR MERGER

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-24, whereby the assets, rights and obligations of Gigasport as a whole are transferred to XXL without consideration. Gigasport will be dissolved as a consequence of the merger.

The corporate decision of the merger is made through resolutions by the Board of Directors in XXL and Gigasport. The shareholders in XXL shall be informed of the Merger Plan in accordance with the Public Limited Liability Act.

3 TIME SCHEDULE

3.1 The effective date of the merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Act

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seksukersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-17. Det tas sikte på registrering medio juli 2015.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av fusjonen:

- a) Gigasport's eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til XXL.
- b) Gigasport er oppløst.

3.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse skal det føres separate regnskaper for selskapene. Det skal utarbeides felles årsoppgjør for selskapene for regnskapsåret 2015. I dette årsoppgjør anses alle transaksjoner i Gigasport, for regnskapsformål foretatt for XXLs regning.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet. XXL skal videreføre regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Gigasport ved fusjonen.

3.3 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med skattemessig virkning fra det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fusjon i skatteloven § 11-2 og § 11-7, og XXL overtar Gigasports samlede skatteposisjoner, herunder skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Gigasport.

Fusjonen som sådan vil ikke være skattepliktig verken for selskapene som er involvert eller

The effective date of the merger will be when the six weeks creditor notice period has expired and the merger has been registered with the Norwegian register of Business Enterprises, cf. Norwegian Public Limited Liability Act section 13-17. Such registration is scheduled to take place in the middle of July 2015.

At the effective date of the merger the following effects will occur:

- a) Gigasport's assets, rights and liabilities are transferred to XXL.
- b) Gigasport is liquidated.

3.2 Effective date for accounting purposes

Until the merger is effective in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act, the companies shall keep separate accounts. Joint annual accounts for the companies shall be prepared from and including the financial year 2015. In the joint annual accounts for the financial year 2015, all transactions in Gigasport shall for accounting purposes be considered to have been carried out by XXL.

The merger is carried out with continuity for accounting purposes. XXL shall assume the book values of the assets, rights and liabilities transferred from Gigasport through the merger.

3.3 Effective date for tax purposes

The merger is implemented with tax effect from the effective date of the merger.

The merger is carried out with continuity for tax purposes in accordance with the rules for tax exempt mergers in the Norwegian Tax Act section 11-2 and 11-7, and XXL will assume all tax positions held by Gigasport, including tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities from Gigasport.

The merger as such will not be subject to tax for the companies involved or the Norwegian

norske aksjonærer.

4 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Utkast til åpningsbalanse for XXL pr ~~1.1~~^{28.02} 2015 følger Fusjonsplanen som Bilag 1. Utkastet er en integrert del av Fusjonsplanen. Selskapets revisor, PwC AS, har avgitt erklæring om at balansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler, vedlagt som Bilag 2.

5 KOSTNADER

Kostnader i forbindelse med fusjonen, herunder advokat- og revisorutgifter og offentlige gebyrer, dekkes av XXL.

6 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen mellom XXL og Gigasport er betinget av at

- (i) Kreditorfristen på 6 uker er utløpt og forholdet til evt. kreditorer er avklart; og
- (ii) Fusjonen mellom Gigasport og dets heleide datterselskap Midsport AS er registrert og gjennomført iht. aksjeloven.

7 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Det er ingen ansatte i verken XXL eller Gigasport.

* * *

shareholders.

4 DRAFT OPENING BALANCE SHEET

A draft opening balance sheet of XXL as of ~~1.1~~^{28.02} 2015 is attached to the Merger Plan as Appendix 1. The draft is an integrated part of the Merger Plan. The company's auditor, PwC AS, has given a statement confirming that the balance sheet has been prepared in accordance with applicable accounting rules, attached as Appendix 2.

5 COSTS

Costs related to the merger, including fees to legal advisor and auditor and public fees, shall be covered by XXL.

6 PRECONDITIONS FOR THE MERGER

The merger between XXL and Gigasport shall be conditional on:

- (i) The six weeks creditor notice period has expired and the relationship with creditors has been clarified; and
- (ii) The merger between Gigasport AS and its wholly owned subsidiary Midsport AS has been registered and implemented under the Norwegian Limited Liability Companies Act.

7 IMPACT FOR EMPLOYEES

There are no employees in XXL or Gigasport.

* * *

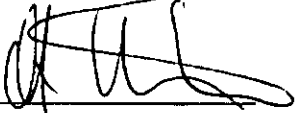
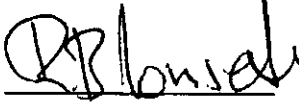
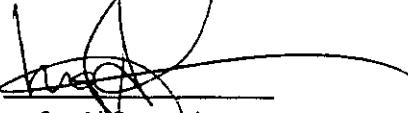
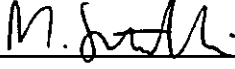
Bilag/Appendices

Bilag/Appendix 1 Utkast til åpningsbalanse for XXL ASA/Draft opening balance sheet for XXL ASA.

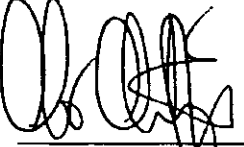
Bilag/Appendix 2 Uttalelse fra revisor vedrørende åpningsbalansen/Statement by the auditor regarding the opening balance sheet

Oslo, 28. april 2015/Oslo, 28 April 2015

Styret I/Board of Directors of XXL ASA


Øivind Tidemand
Anders Misund
Tore Thorstensen
Ronny Blomseth
Anna Attemark
Ingrid Børnundsen
Memosh Saatchi

Styret I/Board of Directors of Gigasport AS


Fredrik Steenbuch
Krister Pedersen
Marcus Wilbergh

Åpningsbalanse

28.02.2015

XXL ASA

Fusjonsbalanse

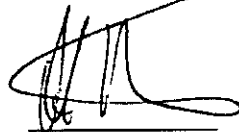
Balanse
Note

XXL ASA - Fusjonsbalanse

Alle beløp i NOK

<u>EIENDELER</u>	28.02.2015	<u>EGENKAPITAL</u>	28.02.2015
ANLEGGSMIDLER			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	3 480 048		
Sum immaterielle eiendeler	3 480 048		
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investering i datterselskap	3 162 460 814		
Lån til foretak i samme konsern	171 983 869		
Sum finansielle anleggsmidler	3 334 444 683		
Sum anleggsmidler	3 337 924 731		
OMLØPSMIDLER			
<i>Fordringer</i>			
Mottatt konsernbidrag	595 682 514		
Andre fordringer	544 732 628		
Sum fordringer	1 140 415 142		
<i>Bankinnskudd, kontanter og lignende</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	124 163		
Sum bankinnskudd, kontanter o.l.	124 163		
Sum omløpsmidler	1 140 539 305		
Sum eiendeler	4 478 464 034		
		<i>Innskutt egenkapital</i>	
		Aksjekapital	55 404 853
		Overkurs	2 834 103 143
		Sum innskutt egenkapital	2 889 507 996
		<i>Opptjent egenkapital</i>	
		Annen egenkapital	151 067 122
		Sum opptjent egenkapital	151 067 122
		Sum egenkapital	3 040 575 118
		GJELD	
		Gjeld til kredittinstitusjoner	1 087 000 000
		Gjeld til foretak i samme konsern	1 924 206
		Sum annen langsiktig gjeld	1 088 924 206
		<i>Kortsiktig gjeld</i>	
		Leverandørgjeld	900 353
		Betalbar skatt	60 093 203
		Annen kortsiktig gjeld	287 971 154
		Sum kortsiktig gjeld	348 964 710
		Sum gjeld	1 437 888 916
		Sum egenkapital og gjeld	4 478 464 034

Oslo, 28. april 2015



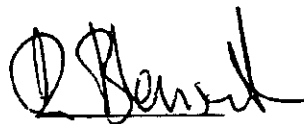
Øivind L. Tidemandsen
Styrets leder



Anders Misund
Styremedlem



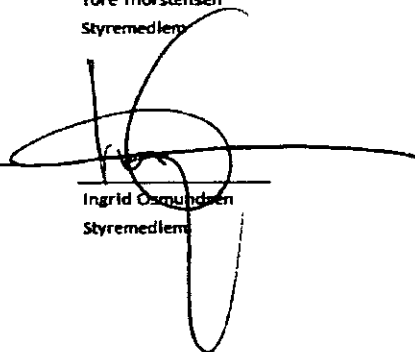
Tore Thorstensen
Styremedlem




Ronny Blomseth
Styremedlem



Anna B. Attemark
Styremedlem



Ingrid Osmundsen
Styremedlem



Mernosh Saatchi
Styremedlem

Note 1 - Fusjon

Fusjonen av selskapene XXL ASA og Gigasport AS er gjennomført som en omorganisering med hensikt å tilrettelegge for en effektiv drift. Gjennom en selskapsmessig fusjon vil konsernet oppnå reduserte kostnader knyttet til transaksjoner mellom partene og kostnader til styre og drift av en selvstendig selskapsenhet kuttes. Samtidig vil oppfølgingen fra interne og eksterne tilsynsmyndigheter forenkles. Fusjonen gjennomføres som en vertikal fusjon mellom morselskap og heleid datterselskap og regnskapsføres etter kontinuitetsmetoden uten vederlag. Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet, etter reglene i skatteloven kapittel 11, og med skattemessig virkning fra og med 1.1.2015.

Fusjonsbalansen er satt opp i henhold til regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk

Skattekostnaden er beregnet som 27% av resultat før skatt.

Balansen er urevidert



Til styret i XXL ASA

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 28.2.2015 for XXL ASA med noter som viser en egenkapital på kr 3 040 575 118. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om XXL ASA sin balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Oslo, 18. mai 2015
PricewaterhouseCoopers AS


Eivind Nilsen
Statsautorisert revisor